



# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL FACTORING COMO ALTERNATIVA DE  
FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA COMERCIAL  
“LEO” DEL DISTRITO DE TRUJILLO, AÑO 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

Autor:

Bach. Michel Tito Villacorta Grados

Asesor:

Mg. Martín Facundo Ruiz

Trujillo - Perú

2018

## ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS O TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

---

*El Asesor completa las líneas puntuadas, marca con una "X" en los paréntesis "( )" según corresponda y firma.*

El Asesor: **Martín Francisco Facundo Ruiz**, docente de la Facultad de Negocios, de la carrera de CONTABILIDAD Y FINANZAS; ha realizado el seguimiento del proceso de formulación, desarrollo, revisión y verificación en programa de antiplagio del Informe de Tesis (**X**) o Trabajo de Suficiencia Profesional ( ) de:

☐ Michel Tito Villacorta Grados

Por cuanto, **CONSIDERA** que el Informe de Tesis (**X**) o el Trabajo de Suficiencia Profesional ( ) titulado: EL FACTORING COMO ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA COMERCIAL "LEO" DEL DISTRITO DE TRUJILLO, AÑO 2018, para aspirar al Título Profesional de: CONTADOR PÚBLICO por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA**, al o los interesados para su presentación

Trujillo, 15 de diciembre del 2018

---

Mg. Martín Francisco Facundo Ruiz  
Asesor

## Tabla de contenidos

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN.....	2
ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN .....	3
DEDICATORIA.....	4
AGRADECIMIENTO .....	5
ÍNDICE DE TABLAS .....	7
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	8
ÍNDICE DE FIGURAS .....	9
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN .....	11
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	23
CAPÍTULO III. RESULTADOS .....	26
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES .....	43
REFERENCIAS.....	46
ANEXOS .....	52

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Técnicas e instrumentos de la investigación .....	25
Tabla 2: Solicitud de Factoring, calificación del deudor y respuesta.....	26
Tabla 3: Cuentas aperturadas para la empresa comercial “Leo” .....	28
Tabla 4: Costo financiero del Factoring por las entidades bancarias .....	31
Tabla 5: Costo financiero por periodo de cartera al vencimiento 30, 60 y 90 días.....	32
Tabla 6: Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con BCP .....	34
Tabla 7: Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con BBVA Continental.....	35
Tabla 8: Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con Scotiabank.....	36
Tabla 9: Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con Interbank.....	37
Tabla 10: Costo financiero para productos de capital de trabajo .....	39
Tabla 11: Costo financiero para productos de capital de trabajo a 30, 60 y 90 días.....	39
Tabla 12: Reportes de compras de comercial “leo” del año 2017.....	41
Tabla 13: Comparación de costo financiero de capital de trabajo vs Factoring .....	42

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Adelanto neto de cartera de crédito por el Factoring de bancos .....	29
Gráfico 2: Costo financiero de Factoring por periodos de vencimiento según los bancos...	32
Gráfico 3: Costo de financiamiento por productos de capital de trabajo a 30, 60 y 90 días .	40
Gráfico 4: Evaluación del Factoring como alternativa de financiamiento.....	42

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Esquema de la operación de Factoring .....	27
Figura 2: Proceso de solicitud para acceder a Factoring .....	27
Figura 3: Respuesta para contratar el servicio de Factoring .....	28

## RESUMEN

La presente investigación se realizó en la empresa comercial “Leo”, con el objetivo principal de determinar la propuesta de Factoring en el financiamiento como herramienta financiera para la gestión del capital de trabajo, la misma que es de tipo no experimental y de corte transversal. Fundamentalmente se realizó el análisis de la documentación contable y financiera por medio de ratios financieros los que fueron necesarios para identificar el financiamiento de la empresa comercial “Leo”, la cual será utilizada para el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo. Al concluir la presente investigación se pudo identificar que la propuesta de implementación de Factoring tendría una mejora significativamente en el Financiamiento, al convertirse en una herramienta financiera dinámica y contribuirá a mejorar el capital de trabajo de la empresa comercial “Leo”.

**Palabras clave:** Factoring, Financiamiento.

## **NOTA DE ACCESO**

**No se puede acceder al texto completo pues contiene datos confidenciales.**



## REFERENCIAS

- Hernández Sampieri, R. (2014). Metodología de la Investigación. 6° Ed. Mexico: McGraw-Hill.
- Aguilar, Darte y Orrantia. (2011). Investigación No Experimental. Baja California. Recuperado de: <http://es.slideshare.net/uabcpsique/diseos-no-experimentales-transversales-transversales-descriptivos-y-exploratorios>
- Rodríguez, D. y Valdeoriola, J. (2006). Metodología de la Investigación. Universitat Oberta de Catalunya. Recuperado de: [http://www.zanadoria.com/syllabi/m1019/mat\\_cast-nodef/PID\\_00148556-1.pdf](http://www.zanadoria.com/syllabi/m1019/mat_cast-nodef/PID_00148556-1.pdf)
- Lozada, J. (2014). Investigación Aplicada: Definición, Propiedad Intelectual e Industria. Cienciamérica N° 3. Recuperado de: <http://www.uti.edu.ec/documents/investigacion/volumen3/06Lozada-2014.pdf>
- Canales, F; Alvarado, E. y Pineda, E. (2014). Metodología de la Investigación. 2° Ed. OPS. <http://ebevidencia.com/wp-content/uploads/2014/04/Metodologia-de-la-investigaci%C3%B3n-manual-para-el-desarrollo-de-personal-de-salud.pdf>
- Pineda, E. (2013). Investigación Pura o Básica. Recuperado el 20 de Noviembre del 2016 de <http://es.slideshare.net/pinedapro/investigacion-pura-o-basica>
- Alonso Serrano, A.; García Sanz, L.; León Rodrigo, I.; García Gordo, E.; Gil Alvaro, B. y Rios Brea, L. Métodos de Investigación de Enfoque Experimental. Perú. Recuperado de: <http://www.postgradoune.edu.pe/documentos/Experimental.pdf>
- Simbaña, E. (2012). Investigación Diagnostica. Ecuador. Recuperado el 19 de Noviembre del 2016 de <http://es.slideshare.net/evesimbana141820/investigacin-diagnostica-por-evelyn-simbaa>
- Fernández, P. (1995). Tipos de Estudios Epidemiológico. Madrid: Universidad de Alicante. Recuperado de: [http://www.fisterra.com/mbe/investiga/6tipos\\_estudios/6tipos\\_estudios.pdf](http://www.fisterra.com/mbe/investiga/6tipos_estudios/6tipos_estudios.pdf)
- Diseño y tipo de Estudio. Recuperado el 10 de Noviembre del 2016 de: <http://www.uv.es/invsalud/invsalud/disenyo-tipo-estudio.htm>
- Ortiz, J. (2015) Finanzas y Proyectos. Factoring: Opción de liquidez Empresarial. Recuperado el 10 de Noviembre del 2016 de: <http://finanzasyproyectos.net/factoring-opcion-de-liquidez-empresarial/>
- Cajiga Calderón, J. F. Responsabilidad Empresarial. México: Centro Mexicano para la Filantropía. Recuperado de: [http://www.cemefi.org/esr/images/stories/pdf/esr/concepto\\_esr.pdf](http://www.cemefi.org/esr/images/stories/pdf/esr/concepto_esr.pdf)
- Ley N° 26702 Ley General del Sistema Financiero (2010). La Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de La Superintendencia de Banca y Seguros

[http://www.cmactacna.com.pe/documentos/transparencia/ProteccionAlUsuario/01%20-Ley\\_26702\\_%20LEY%20GENERAL%20DEL%20SISTEMA%20FINANCIERO.pdf](http://www.cmactacna.com.pe/documentos/transparencia/ProteccionAlUsuario/01%20-Ley_26702_%20LEY%20GENERAL%20DEL%20SISTEMA%20FINANCIERO.pdf)

- Normas Legales (2010, 07 de diciembre). Ley N° 29623. Ley Que Promueve El Financiamiento a través De La Factura Comercial. *Diario El Peruano*. p. 1. Recuperado el 18 de diciembre del 2016 de:  
[http://porelperu.com/wp-content/uploads/2016/08/1-Ley\\_29623\\_LEY-QUE-PROMUEVE-EL-FINANCIAMIENTO-A-TRAVEZ-DE-LA-FACTURA-COMERCIAL.pdf](http://porelperu.com/wp-content/uploads/2016/08/1-Ley_29623_LEY-QUE-PROMUEVE-EL-FINANCIAMIENTO-A-TRAVEZ-DE-LA-FACTURA-COMERCIAL.pdf)
- Normas Legales. (1998, 03 de octubre). Aprueban el Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring; Resolución Superintendencia de Banca y Seguros Nro. 1021-1998. *Diario el Peruano*.  
<http://www.smv.gob.pe/temp/SIL201611200700143154.pdf>
- Informativo Caballero Bustamante. La Ley del Factoring o del Financiamiento a través de la Factura Comercial. Recuperado el 22 de Noviembre del 2016 de:  
[http://www.caballero Bustamante.com.pe/plantilla/lab/nweb\\_161210\\_2F.pdf](http://www.caballero Bustamante.com.pe/plantilla/lab/nweb_161210_2F.pdf)
- Modifica reglamento de Ley 29623 que promueve financiamiento vía factura comercial.  
<https://andina.pe/agencia/noticia-mef-promueve-financiamiento-mipymes-mediante-factoring-681257.aspx>
- Bancos: Operaciones de Factoring se dinamizarán el 2018 por mejor PBI.\_  
<https://andina.pe/agencia/noticia-bancos-operaciones-factoring-se-dinamizaran-2018-mejor-pbi-694096.aspx>
- Escuela de Contadores Auditores de Santiago. Conceptos Generales de Factoring. Recuperado el 18 de Noviembre del 2016 de:  
<http://www.ecas.cl/index.php/comunidad/45-contable/227-conceptos-generales-de-factoring>
- Ricra, M. M. (2013). Alternativa de financiamiento: Factoring. Actualidad Empresarial. (N° 276). 1-2. Recuperado de:  
[http://aempresarial.com/servicios/revista/276\\_9\\_FPHWQSHOFLFPJYXSUELTZTGCUWS\\_SHWJMLRIBJQPPBVEKUCDOGP.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/276_9_FPHWQSHOFLFPJYXSUELTZTGCUWS_SHWJMLRIBJQPPBVEKUCDOGP.pdf)
- Henriquez, B. (2006). Capítulo I: Sector Comercio. El Salvador. Recuperado de:  
<http://ri.ufg.edu.sv/jspui/bitstream/11592/6569/2/658.503%206-H519d-Capitulo%20I.pdf>

- Temistocles, J. (2013). Importancia del Sector Comercio en la Economía Dominicana. Recuperado de:  
<http://economia.gob.do/mepyd/wp-content/uploads/archivos/despacho/discursos-y-ponencias/importancia-del-sector-comercio-en-la-economia.pdf>
- Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial – IEDEP (2013). Informe Sectorial: Comercio. Lima. Año 1/Nº 001. Recuperado de:  
<http://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/infosector/iscomercio.pdf>
- Cámara de Comercio de Lima. (2015, 27 de agosto). Economía. CCL: PBI peruano crecerá 2.7% el 2015 y 3% el 2016. *Diario Gestión*. p. 1. Recuperado de:  
<http://gestion.pe/economia/ccl-pbi-peruano-crecera-27-2015-y-3-2016-2141148>
- Asociación de Bancos del Perú. (2016). Economía Peruana: Balance del 2015 y Perspectivas para el 2016. (Nº 181), Año 5. 1-2. Recuperado de:  
<http://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ASBANC%20SEMANAL%20N%C2%BA%20181.pdf>
- Ccaccya, D. A. (2015). Fuentes de Financiamiento Empresarial. Actualidad Empresarial. (Nº 339). 1-2. Recuperado de:  
[http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDU\\_UQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDU_UQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)
- Universidad Peruana Los Andes. Realidad Empresarial Peruana. Recuperado el 21 de Noviembre del 2016 de:  
[http://www.cacvirtual.upla.edu.pe/distancia/as\\_cf.php/10/REALIDAD%20EMPRESARIAL%20PERUANA.pdf](http://www.cacvirtual.upla.edu.pe/distancia/as_cf.php/10/REALIDAD%20EMPRESARIAL%20PERUANA.pdf)
- Villarán, F. Las PYMES en la estructura empresarial peruana. Recuperado el 20 de Noviembre del 2016 de: <http://www.decon.edu.uy/network/panama/VILLARAN.PDF>
- Ricra, M. M. (2013). Mercado de Valores Peruanos. Actualidad Empresarial. (Nº279). p. 1-2. Recuperado de:  
[http://aempresarial.com/servicios/revista/279\\_9\\_NOACLIXZKLIHPJDPEGQXXHPKCOF\\_PCZDQAFCIDCSOKHVAQZPVF.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/279_9_NOACLIXZKLIHPJDPEGQXXHPKCOF_PCZDQAFCIDCSOKHVAQZPVF.pdf)
- Jaramillo, M. (2005). Políticas para el financiamiento de las pymes en el Perú. Lima. Grupo de Análisis para el Desarrollo. Recuperado de: <http://www.grade.org.pe/wp-content/uploads/GRADE-Informe-final-Cepal.pdf>
- K.A. Francis. (2016) Importancia del Financiamiento para las Empresas. La voz. Houston. Recuperado de:  
<http://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>

- Definición de Financiamiento. Recuperado de:  
<http://definicion.mx/financiamiento/>
- Moran, L. Fuentes de Financiamiento. Recuperado el 23 de Noviembre del 2016 de:  
[http://es.slideshare.net/Lilianamoranrivera/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo-1766473?qid=323ddacc-98e5-4b3f-9e34-d608c0e253b1&v=&b=&from\\_search=1](http://es.slideshare.net/Lilianamoranrivera/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo-1766473?qid=323ddacc-98e5-4b3f-9e34-d608c0e253b1&v=&b=&from_search=1)
- Buenas Tareas. Ventajas y Desventajas del Financiamiento. Recuperado el 22 de Noviembre del 2016 de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Ventajas-y-Desventajas-Del-Financiamiento/26403878.html>
- Jimenez, S. Gestión Empresarial BL. Fuentes de Financiamiento. Recuperado el 19 de Noviembre del 2016 de: <http://empresaygestionbi.weebly.com/31-fuentes-de-financiamiento.html>
- Rojas, Y. Fuentes de Financiamiento Empresarial. Recuperado el 20 de Noviembre del 2016 de: <http://docplayer.es/5775156-Www-monografias-com-fuentes-y-formas-de-financiamiento-empresarial.html>
- Banco Mundial BIRF – AIF. (2016). Perú Panorama General. Recuperado el 24 de Noviembre del 2016 de: <http://www.bancomundial.org/es/country/peru/overview>
- Pérez, J. y Gardey, A. (2014). Registro Contable. Recuperado de: <http://definicion.de/registro-contable/>
- Palián, K.; Novoa, F. y Valer, B. (2013). El Factoring Como Herramienta de Financiamiento en La Empresa de Servicios Frebeka E.I.R.L. del Distrito de Los Olivos, Año 2013. Tesis de Licenciatura. Universidad de Ciencias Y Humanidades. Recuperado de: [http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/75/Palian\\_Mayta\\_Karem.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/75/Palian_Mayta_Karem.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Cañas, I. (2015) El Factoring. Tesis de Licenciatura. Universidad de la Rioja. Recuperado de:  
  
[https://biblioteca.unirioja.es/tfe\\_e/TFE000818.pdf](https://biblioteca.unirioja.es/tfe_e/TFE000818.pdf)
- Villavicencio, V. (2010). El Factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador. Caso Office S.A. Tesis de grado. Pontificia Universidad Católica de Ecuador. Recuperado de:  
  
<http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/3181>
- Mazzeo, J.; Moyano, M. y Nara, C. (2012). Factoring: Liquidez para las Empresas. Tesis de Licenciatura. Universidad Nacional de Cuyo. Recuperado de: [http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitales/5156/mazzeofactoringliquidezparalasempresas.pdf](http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5156/mazzeofactoringliquidezparalasempresas.pdf)
- Garcia, D. (2014). El Factoring y su Incidencia en la Gestión de Cuentas por Pagar y el Financiamiento de la Empresa CONTECH S.R.L. del Distrito de Trujillo. 2013. Tesis de

- Licenciatura. Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de:  
[http://dspace.unitru.edu.pe:8080/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/917/garciaparedes\\_diana.pdf;jsessionid=F93342966E6849AB84A656BD35F37BD4?sequence=1](http://dspace.unitru.edu.pe:8080/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/917/garciaparedes_diana.pdf;jsessionid=F93342966E6849AB84A656BD35F37BD4?sequence=1)
- Santillán, S. (2014). El Factoring Electrónico Proveedor, Alternativa de Financiamiento de bajo costo para los clientes de una Institución Financiera. Tesis de Licenciatura. Universidad Nacional Agraria La Molina. Recuperado de:  
<http://repositorio.lamolina.edu.pe/bitstream/handle/UNALM/1821/E13-S3557-T.pdf?sequence=1>
  - Zuluaga, A. y Nieto, S. (2011). El Factoring Como Alternativa de Autofinanciación y Liquidez para la Empresa Colombiana. Tesis de Especialista en Derecho Comercial. Universidad Libre Seccional Pereira. Recuperado de:  
<http://repositorio.unilibrepereira.edu.co:8080/pereira/bitstream/handle/123456789/333/EL%20FACTORING%20COMO%20ALTERNATIVA%20DE%20AUTOFINANCIACI%D3N%20Y%20LIQUIDEZ%20PARA%20LA%20EMPRESA%20COLOMBIANA.PDF?sequence=1>
  - Juárez, J. (2013). Aplicación del Factoring y Su efecto en la Situación Financiera de la Empresa Sayser E.I.R.L. de la Provincia de Trujillo. 2012. Tesis de Licenciatura. Universidad Nacional de Trujillo. Recuperada de:  
[http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/2386/juarez\\_julliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/2386/juarez_julliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
  - Bazan, C. (2015) Propuesta de implementación del Factoring y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Constructora Grupo Roca Azul S.A.C. distrito de Trujillo en el año 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de:  
[http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/2111/bazanreyes\\_ciro.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/2111/bazanreyes_ciro.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
  - Vilchez, P. (2014). La Aplicación del Factoring Arrendamiento Fianciero y Confirming, en la mejora de la Gestión Fianciera de las Pequeñas y Medianas Empresas del Sector Textil del Emporio Comercial Gamarra. Título de Maestría. Universidad de San Martín de Porras. Recuperado de:  
[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez\\_apg.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez_apg.pdf)
  - Pérez, G. (2007) El Factoring (Descuento de Facturas) como Fuente de Financiamiento dentro del Mercado Financiero Venezolano. Tesis de Especialista. Universidad Católica Andrés Bello. Recuperado de:  
<http://biblioteca2.ucab.edu.ve/anexos/biblioteca/marc/texto/AAR1908.pdf>
  - Cortéz, M.; Escobar, V. y Rojas, Y. (2007). Factoring como Herramienta de Apoyo a las MIPYMES de la Región de Coquimbo. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica del Norte. Recuperado de:  
<http://www1.gorecoquimbo.gob.cl/tesis/descarga/2007/Factoring%20como%20herramienta%20.pdf>

- Blas, J. y Miranda, Y. (2015). Influencia de la Reducción de los Gastos No Deducibles en la Liquidez de la Empresa Constructora Fertecnica (Perú) S.A. Lima, 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Privada Antenor Orrego. Recuperado de: [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1462/1/Blas\\_Paredes\\_Influencia\\_Reducci on\\_Deductibles.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1462/1/Blas_Paredes_Influencia_Reducci on_Deductibles.pdf)
- Hidalgo, C. (2011). Rediseño en el Proceso de Cobranzas para un mejor Manejo de la Liquidez de la Empresa Distribuidora Pintel. S.A.C. Tesis de Licenciatura. Universidad Privada del Norte. Recuperado de: <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/99/Hidalgo%20Salda%C3%B1a%2c%20Cinthya%20Carolina.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Reyes, M.; Riquelme, Y.; Sotelo, D. y Yañez, C. (2009). “Alternativas de Financiamiento para Las PYMES en la Ciudad de Chillan”. Universidad del BIO-BIO. Recuperado de: [http://werken.ubiobio.cl/html/documentos/mdc\\_65802028\\_al79\\_2009/Tesis.pdf](http://werken.ubiobio.cl/html/documentos/mdc_65802028_al79_2009/Tesis.pdf)
- Hernández, C. (2016). Factoring como instrumento de liquidez para la gestión empresarial. Tesis de Licenciatura. Gestipolis. Recuperado de <http://www.gestipolis.com/factoring-instrumento-liquidez-la-gestion-empresarial/>